

## Relatório Mensal - Junho 2011

## Retornos Mensais

| Ano  | Jan    | Fev    | Mar    | Abr    | Mai    | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Out   | Nov    | Dez    | Ano    |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 2002 |        |        |        | 9,40%  | -0,98% | 7,13%  | 3,29%  | 6,58%  | 2,86%  | 9,91% | -2,33% | 3,35%  | 45,78% |
| CDI  |        |        |        | 2,81%  | 1,40%  | 1,31%  | 1,54%  | 1,45%  | 1,38%  | 1,63% | 1,53%  | 1,72%  | 15,76% |
| 2003 | -0,68% | 2,74%  | 4,92%  | 11,19% | 3,64%  | 2,66%  | 5,20%  | 1,20%  | 2,84%  | 6,61% | 2,44%  | 5,22%  | 59,35% |
| CDI  | 1,96%  | 1,82%  | 1,77%  | 1,87%  | 1,96%  | 1,85%  | 2,08%  | 1,77%  | 1,68%  | 1,64% | 1,34%  | 1,37%  | 23,28% |
| 2004 | 1,18%  | -1,37% | 0,91%  | -0,42% | 0,05%  | -0,73% | 0,72%  | 2,01%  | 3,77%  | 0,87% | 2,35%  | 4,85%  | 14,95% |
| CDI  | 1,26%  | 1,08%  | 1,38%  | 1,18%  | 1,22%  | 1,22%  | 1,28%  | 1,29%  | 1,24%  | 1,21% | 1,25%  | 1,48%  | 16,17% |
| 2005 | -0,13% | 5,29%  | -0,02% | 2,84%  | 0,77%  | 0,89%  | 0,33%  | 0,68%  | 5,10%  | 2,80% | 3,40%  | 2,80%  | 27,48% |
| CDI  | 1,38%  | 1,21%  | 1,52%  | 1,41%  | 1,50%  | 1,58%  | 1,51%  | 1,65%  | 1,50%  | 1,41% | 1,38%  | 1,47%  | 19,00% |
| 2006 | 6,46%  | 3,63%  | 3,27%  | 2,32%  | 0,61%  | 0,88%  | 1,81%  | 1,65%  | 1,82%  | 0,74% | 1,74%  | 2,72%  | 31,28% |
| CDI  | 1,43%  | 1,14%  | 1,42%  | 1,08%  | 1,28%  | 1,18%  | 1,17%  | 1,25%  | 1,05%  | 1,09% | 1,02%  | 0,98%  | 15,05% |
| 2007 | 1,70%  | 1,60%  | 1,01%  | 2,66%  | 2,70%  | 1,72%  | -0,35% | -1,99% | 0,92%  | 0,63% | 1,68%  | -0,46% | 12,34% |
| CDI  | 1,08%  | 0,87%  | 1,05%  | 0,94%  | 1,02%  | 0,90%  | 0,97%  | 0,99%  | 0,80%  | 0,92% | 0,84%  | 0,84%  | 11,82% |
| 2008 | -0,37% | 2,18%  | -1,67% | 0,56%  | 0,05%  | -0,60% | 2,46%  | 2,41%  | 8,35%  | 7,94% | 3,26%  | 2,20%  | 29,64% |
| CDI  | 0,92%  | 0,80%  | 0,84%  | 0,90%  | 0,87%  | 0,95%  | 1,06%  | 1,01%  | 1,10%  | 1,17% | 1,00%  | 1,11%  | 12,37% |
| 2009 | -1,33% | 0,00%  | -1,45% | 3,09%  | 3,70%  | 1,19%  | 3,69%  | -0,59% | -1,08% | 1,34% | -2,35% | -0,82% | 5,28%  |
| CDI  | 1,05%  | 0,85%  | 0,97%  | 0,84%  | 0,77%  | 0,76%  | 0,79%  | 0,69%  | 0,69%  | 0,66% | 0,72%  | 0,72%  | 9,90%  |
| 2010 | 0,05%  | -2,21% | -0,85% | 0,64%  | 5,11%  | 3,65%  | -2,00% | 0,98%  | -1,30% | 3,25% | 2,05%  | 0,11%  | 9,60%  |
| CDI  | 0,66%  | 0,59%  | 0,76%  | 0,66%  | 0,75%  | 0,79%  | 0,86%  | 0,89%  | 0,84%  | 0,81% | 0,81%  | 0,93%  | 9,74%  |
| 2011 | -0,98% | -0,10% | 0,21%  | 1,14%  | -0,32% | 0,20%  |        |        |        |       |        |        | 0,13%  |
| CDI  | 0,86%  | 0,84%  | 0,92%  | 0,84%  | 0,99%  | 0,95%  |        |        |        |       |        |        | 5,52%  |

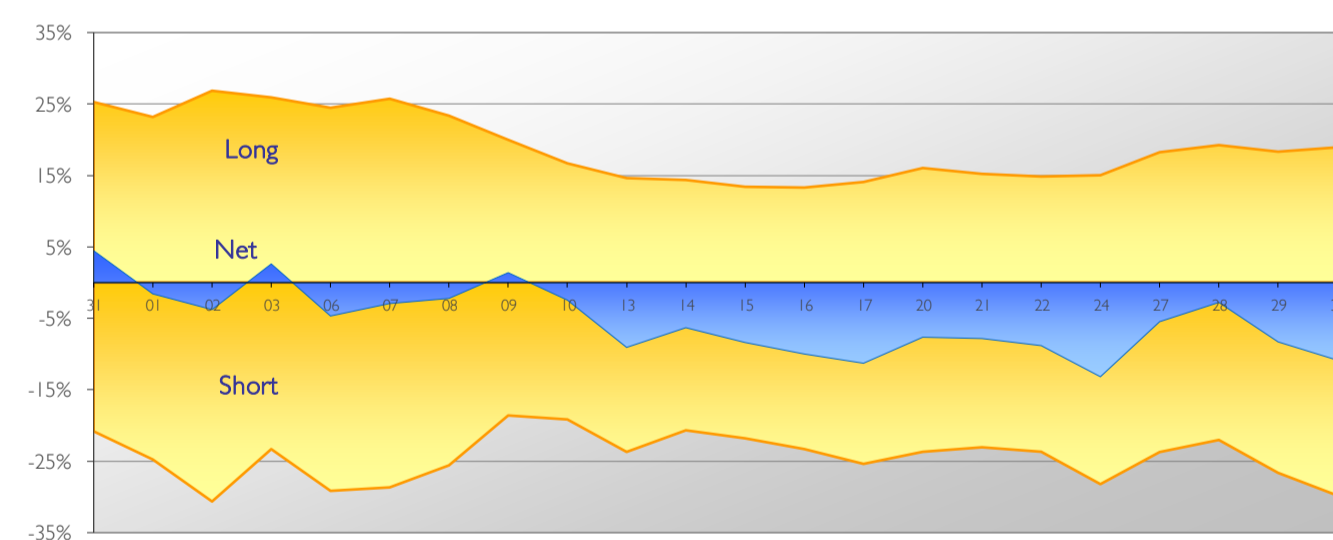
| Indicadores        | Mês    | 6M     | Ano    | 12M    | Desde Início |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Retorno Líquido    | 0,20%  | 0,13%  | 0,13%  | 3,17%  | 651,98%      |
| CDI                | 0,95%  | 5,52%  | 5,52%  | 11,04% | 262,94%      |
| % CDI              | 2,1%   | 2,30%  | 2,30%  | 28,69% | 247,95%      |
| Volatilidade anual | 2,01%  | 3,48%  | 3,48%  | 4,96%  | 8,26%        |
| Índice de Sharpe   | -4,80  | -3,18  | -3,18  | -1,59  | 1,22         |
| VaR Diário Médio   | 0,32%  | 0,44%  | 0,32%  | 0,41%  | 0,61%        |
| Drawdown           | -0,70% | -1,86% | -1,86% | -3,60% | -8,77%       |
| Meses positivos    | 1      | 3      | 3      | 7      | 84           |
| Meses negativos    | 0      | 3      | 3      | 5      | 27           |

## Estratégia de Investimento

O fundo Nest Mile High FIC FIM subiu 0,20% em junho e acumula alta de 0,13% no ano. Os maiores ganhos no mês foram gerados por posições de juros e moedas (0,45%) e por posições vendidas nos setores de mineração (0,16%) e educação (0,06%). As maiores perdas originaram-se em posições compradas em ações do setor de alimentos (-0,72%) e do setor químico (-0,08%).

A medida que o tempo passa nos parece que nada é capaz de deter a desvalorização do dolar americano no mercado internacional. O crescente diferencial de juros entre os Estados Unidos e o resto do mundo continua a subir e coloca cada vez mais pressão sobre a moeda americana. A atual dinâmica de políticas fiscal e monetária do governo americano aumentam o risco de uma queda mais desordenada do dolar e junto com ele da moeda chinesa. Acreditamos que este ambiente exige cautela pois um Yuan ainda mais fraco pode levar a um superaquecimento da economia chinesa. Neste cenário tenderemos a manter as exposições líquida e bruta do fundo bem abaixo das médias históricas ao longo das próximas semanas.

## Exposição em Bolsa


 Posições por Volume Médio<sup>1</sup>

| Volume       | % Ações | Contrib. <sup>2</sup> |
|--------------|---------|-----------------------|
| < 1mm        | 3,0%    | 0,0%                  |
| > 1mm > 10mm | 47,9%   | -0,5%                 |
| > 10mm       | 49,1%   | -0,3%                 |

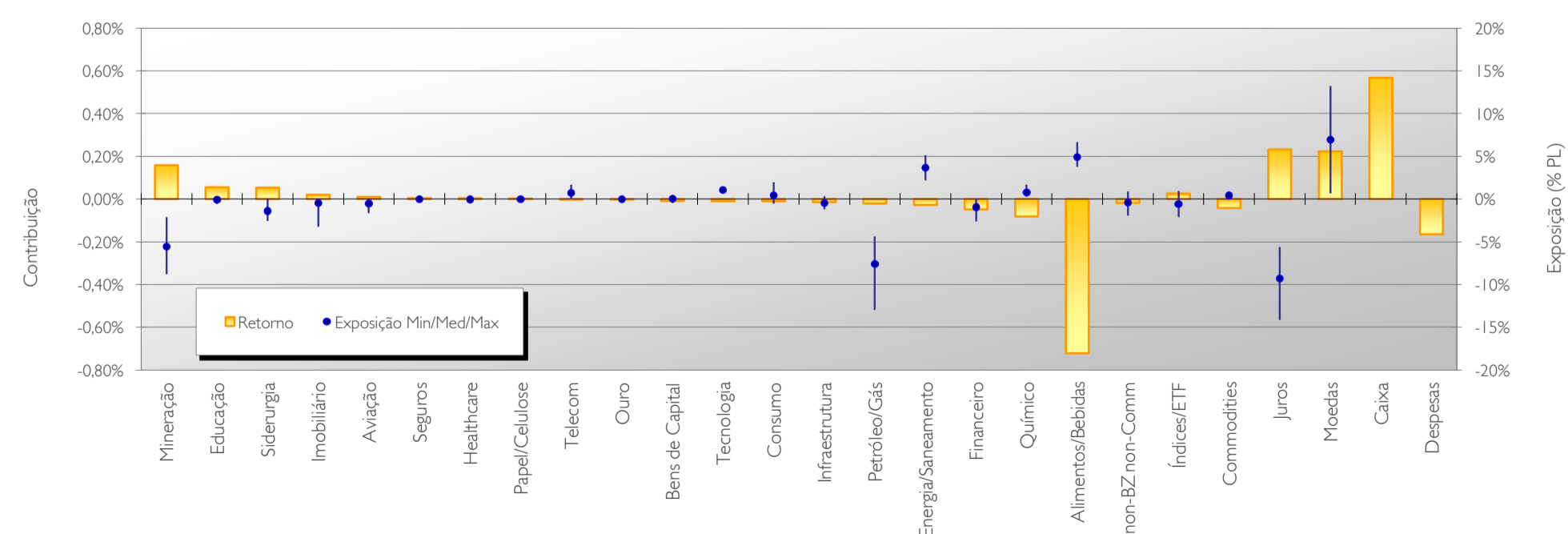
<sup>1</sup> Volume médio diário - média 6 meses

## Posições por Market Cap

| Mkt Cap      | %PL   | Contrib. <sup>2</sup> |
|--------------|-------|-----------------------|
| < 1bi        | 14,5% | 0,0%                  |
| > 1bi > 10bi | 33,6% | -0,3%                 |
| > 10bi       | 51,9% | -0,5%                 |

<sup>2</sup> Contribuição para a performance bruta

## Retornos e Exposições - Posições diárias de fechamento



## Informações Operacionais

**Objetivo do Fundo** Superar o CDI no longo prazo  
**Gestor** Nest Investimentos Ltda.  
**Administrador/Distribuidor** BNY Mellon Serviços Financeiros  
 CNPJ: 02.201.501/0001-61  
 Av. Presidente Wilson, 231  
 11º andar - Rio de Janeiro - RJ  
 CEP - 20030-905  
 Tel (21) 3974 4600  
 Fax (21) 3974 4501  
 www.bnymellon.com.br/sf  
**Serviço de Atendimento ao Cliente**  
 sac@bnymellon.com.br  
 ou no telefone (21) 3219-2998  
**Ouidoria:** Tel: 0800 7253219  
 ouidoria@bnymellon.com.br

**Custodiante** Bradesco  
**Auditoria** KPMG

**Código ANBID** 108472  
**Categoria ANBID** Long and Short-Direcional

**Bloomberg Ticker** NESTMHM BZ <Equity>  
**Público Alvo** Investidores em Geral  
**Data de Início** 01 de março de 2002

**Aplicação Mínima** R\$ 100.000  
**Saldo Mínimo** R\$ 10.000  
**Movimentação Mínima** R\$ 5.000  
**Resgates** Cota de fechamento D+2  
 Recursos disponíveis D+5  
**Taxa de Administração** 2,00% a.a. (max. 2,80% no caso de aplicação em cotas de fundos de investimento)  
**Taxa de Performance** 20% do que exceder o CDI (semestral), com marca d'água

**PL Atual FIC** R\$ 6.843.365,00  
**PL Médio FIC 12M** R\$ 10.261.920,42

A Nest Investimentos não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações divulgadas neste relatório têm caráter meramente informativo. A Nest Investimentos não se responsabiliza por erros ou omissões no conteúdo das informações divulgadas. Leia atentamente o prospecto e o regulamento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. A incorporação do fundo Open Fund FI Multimercado ao fundo Nest Mile High FI Multimercado foi efetuada em 15 de junho de 2005. Visando o atendimento ao exigido pela Lei nº 9.613/98, quando do ingresso no fundo, cada cotista deverá nos fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento.